

Thị trường tiền tệ	Giá đóng cửa	Thay đổi 1 ngày (%)
Lợi suất TPCP Việt Nam 5 năm	2.44	0.0
Lãi suất liên ngân hàng qua đêm	4.10	1.2
Lãi suất liên ngân hàng 1 tháng	4.35	0.0
USD/VND	25,970	0.0
Lợi suất TPCP Mỹ 10 năm	4.4	-0.3
Lợi suất TPCP Mỹ 3 năm	3.8	-0.3

Trong quý I/2025, nợ xấu toàn ngành ngân hàng Việt Nam tăng gần 17% so với cuối năm 2024, đạt mức kỷ lục 265.549 tỷ đồng, nguyên nhân chính được xác định là do Thông tư 02 hết hiệu lực, khiến các khoản nợ không còn được cơ cấu hoặc giãn nợ, buộc phải ghi nhận vào nội bảng, cùng với những khó khăn kinh tế kéo dài từ hậu COVID-19, xung đột và căng thẳng thương mại.

Thị trường hàng hóa	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	1 ngày	1 tháng	1 năm
Vàng (USD/oz)	3,328.50	0.7	8.9	42.2	
Dầu WTI (USD/b) 1 tháng	60.94	1.7	-2.3	-23.1	
Dầu Brent (USD/b) 1 tháng	63.85	1.6	-2.5	-23.9	
Thép (USD/tấn)	458.1	0.1	-1.4	-11.2	
Thịt heo (USD/kg)	2.0	0.1	1.6	-1.0	
Phân urea (USD/tấn)	347.5	0.7	12.1	37.6	

Trung Quốc đã nói hạn ngạch nhập khẩu vàng và cho phép các ngân hàng mua USD để thanh toán, nhằm kiểm soát đà tăng của đồng nhân dân tệ trong bối cảnh căng thẳng thương mại leo thang và nhu cầu vàng trong nước tăng mạnh.

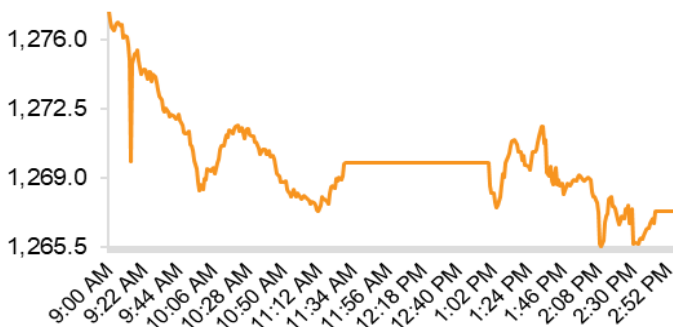
	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)
Dow Jones	41,368	0.6
NASDAQ	20,064	1.0
S&P500	8,573	0.5
FTSE 100	23,499	0.6
Nikkei 225	37,503	1.6
Shanghai Shenzhen CSI 300	3,846	-0.2
KOSPI Index	2,577	-0.1

Tổng thống Trump thông báo rằng Hoa Kỳ đã đạt được một thỏa thuận thương mại đầy đủ và toàn diện với Vương quốc Anh. Thuế quan Mỹ áp lên hàng hóa Anh trước đây là 3.4%, giờ sẽ là 10%, Mỹ sẽ tăng cường xuất khẩu nhiều mặt hàng sang Anh như ethanol, thịt bò, ngũ cốc, và nhiều mặt hàng khác. Ngược lại phía Anh giảm thuế áp lên hàng Mỹ từ 5,1% xuống còn 1,8%, tham gia Liên minh thương mại Thép và Nhôm gồm thuế và hạn ngạch, đảm bảo chuỗi cung ứng được phẩm, hạn ngạch xe hơi xuất sang Mỹ với 100.000 xe/năm với thuế suất 10%, ký hợp đồng mua của Boeing trị giá 10 tỷ USD.

Ông Trump lạc quan về đàm phán thương mại sắp tới với Trung Quốc và sẵn sàng cân nhắc giảm thuế quan, kỳ vọng Trung Quốc sẽ nhượng bộ để đạt thỏa thuận đôi bên cùng có lợi.

Thị trường chứng khoán

VN-INDEX



Ngành (VNIndex)	Tỷ trọng VN-INDEX	Thay đổi (%)	P/E	P/B
Hàng tiêu dùng không thiết yếu	3.2	0.63	27.3	3.8
Hàng tiêu dùng thiết yếu	7.5	0.26	38.5	2.8
Năng lượng	2.5	-0.49	42.1	1.2
Tài chính	45.8	-0.14	10.1	1.6
Chăm sóc sức khỏe	0.7	0.42	19.5	2.4
Công nghiệp	9.0	-0.14	21.1	2.0
Công nghệ thông tin	3.6	1.33	19.4	4.8
Vật liệu xây dựng	8.3	-0.12	17.4	1.6
Bất động sản	14.7	-1.01	32.2	1.6
Dịch vụ tiện ích	5.3	-0.14	15.4	2.0

Nguồn: Bloomberg

Thị trường có diễn biến giằng co khi áp lực chốt lời gia tăng, bên mua có sự thận trọng hơn khi VN-Index tiến trở lại vùng giá cao. Kết phiên, VN-Index giảm 2,5 điểm (-0,2%) tạm dừng chân ở mốc 1.267,3 điểm với thanh khoản khớp lệnh giảm 12,7% so với phiên giao dịch trước đó. Thị trường nghiêng về số mã giảm với tỷ lệ mã giảm/tăng giá là 174/136.

Thị trường hôm nay ghi nhận diễn biến tiêu cực khi nỗ lực xoay trục không thành công; các cổ phiếu vốn hóa lớn suy yếu do dòng tiền hạn chế tham gia ở vùng giá cao, trong khi áp lực chốt lời gia tăng khiến VN-Index đóng cửa trong sắc đỏ. Tuy vậy, mức độ điều chỉnh vẫn trong tầm kiểm soát với thanh khoản sụt giảm 13% so với phiên trước, phản ánh tâm lý thị trường vẫn còn sự thận trọng nhưng không quá tiêu cực. Về mặt kỹ thuật, nếu chỉ số điều chỉnh nhẹ về vùng hỗ trợ quanh 1.250 điểm – vốn là vùng kháng cự quan trọng đã bị vượt qua trước đó – và đi kèm thanh khoản thấp, đây sẽ là cơ hội mở vị thế trading ngắn hạn với tỷ trọng hợp lý. Trong bối cảnh các yếu tố vĩ mô có dấu hiệu tích cực trở lại, đặc biệt là tiến trình đàm phán thuế quan giữa Mỹ và Anh đã đạt được thỏa thuận, cùng với tín hiệu cho thấy ít nhất ba quốc gia khác cũng sắp đạt được thỏa thuận tương tự với Mỹ, thị trường có thể kỳ vọng sự ổn định vĩ mô sẽ hỗ trợ xu hướng tăng trung hạn. Nếu VN-Index duy trì được nền giá trên vùng 1.250 điểm, vùng kháng cự tiếp theo dự kiến nằm trong khoảng 1.280–1.300 điểm, đóng vai trò là mốc kiểm định quan trọng cho đà tăng kế tiếp.

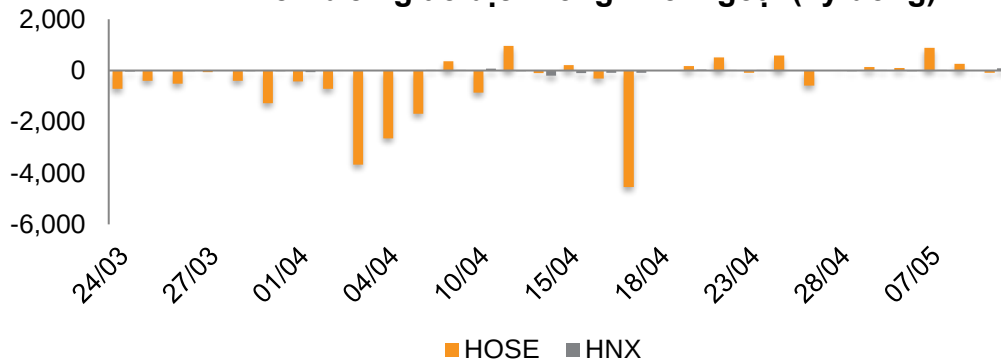
Định giá P/E

Nhận định

Thị trường đang giao dịch ở mức P/E 12,2x lần. Giá trị P/E trung bình trong vòng 10 năm là 16,2x lần.



Diễn biến giao dịch ròng khối ngoại (Tỷ đồng)



Khối ngoại bán ròng 110 tỷ đồng tập trung vào VCB (-184,4 tỷ), VHM (-133,7 tỷ), NVL (-91,4 tỷ), VCG (-67,2 tỷ), SSI (-67,0 tỷ), VPB (-57,3 tỷ). Ngược lại, khối ngoại mua ròng tập trung vào FPT (70,9 tỷ), MBB (64,2 tỷ), HPG (62,1 tỷ), PNJ (60,6 tỷ), DXG (59,5 tỷ), MSN (49,8 tỷ), NLG (48,0 tỷ).